

**VB 24K GOLD SICAV, SA****1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VB 24K GOLD SICAV, SA
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes- Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 22/03/2019, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0187
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Característiques de les accions:** nominatives.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** SICAV, Altres OIC de dret andorrà (Altres OI).
- **Nombre de compartiments:** no disposa de compartiments.
- **Horitzó d'inversió recomanat:** període mínim de tres anys.
- **Classes d'accions:** una única classe de capitalització.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** Agressiu. Destinat a inversors qualificats amb un nivell elevat de tolerància al risc.
- **Classificació:** Altres multidivisa (ALTRES-MULT).
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no hi ha distribució de dividendes.
- **Data actualització del present prospecte:** 08/05/2019.

**2. Identificació i funcions de la Societat Gestora:**

- **Denominació:** VALL BANC FONDS, SAU
- **Domicili:** Carrer de la Unió, 3. 1a planta, AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data de constitució:** 09/11/1992
- **Registre AFA:** SGOIC-04/99
- **Autorització:** Entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a societat gestora d'organismes d'inversió col·lectiva.
- **Funcions:** La Societat Gestora té encomanada la gestió dels actius de la SICAV. Són funcions de la societat gestora les que es detallen a continuació:
  1. La gestió de l'actiu, que inclou:
    - Les decisions d'inversió.
    - L'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius.
  2. Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
    - La determinació dels valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable.
    - La comptabilitat i les tasques jurídiques.
    - L'elaboració dels prospectes i dels informes públics.
    - La determinació dels resultats a distribuir (només per als OIC de distribució).
    - El control del compliment de la normativa aplicable.
    - La gestió del registre de partícips.
    - La plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.
  3. La gestió del passiu, que inclou:
    - L'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments (registre de partícips) i transmissió al dipositari de les ordres corresponents.
    - L'ordenament dels reembossaments o de les vendes de les accions al dipositari.
  4. Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
    - La tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.).
    - La selecció dels distribuïdors.

**3. Identificació i funcions de l'Entitat Dipositària:**

- **Denominació:** VALL BANC, SAU
- **Domicili:** Av. Carlemany, 119 AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data de constitució:** 17/07/2015
- **Registre AFA:** EB 09/15
- **Autorització:** Entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a entitat bancària.
- **Funcions de l'entitat dipositària:** Són funcions del dipositari les que s'enumeren :
  1. Mantenir i custodiar els actius de l'OIC, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
  2. Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius de l'OIC i les operacions passives de l'OIC.
  3. Vetllar perquè la societat gestora o l'OIC compleixi les normes previstes a la llei, el reglament i el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
    - a) Procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reembossament de les accions de l'OIC.
    - b) Les decisions d'inversió dels OIC.
    - c) Les distribucions de resultats de l'OIC.

**4. Vincles i funcions conjuntes entre dipositari i la societat gestora:**

- **Vincles:** La Societat Gestora i el dipositari pertanyen al Grup Vall Banc. Vall Banc Fons SAU és propietat de Vall Banc SAU.
- **Funcions conjuntes:** D'acord amb el que estableix el text refós de la Llei 10/2008:
  1. La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren els reglaments dels OIC i els constitueixen mitjançant escriptura pública.
  2. La societat gestora i l'entitat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
  3. La societat gestora i la dipositària elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de l'acció

**5. Identificació i funcions dels auditors**

- **Denominació:** Ernst & Young
- **Funcions:** Auditar els estats financers públics de l'OIC. D'acord amb el que estableix el text refós de la Llei 10/2008:
  1. Els OIC tenen l'obligació de sotmetre a auditoria els seus comptes anuals.
  2. L'auditoria dels comptes anuals individuals dels OIC s'ha de realitzar d'acord amb l'establert a les Normes Internacionals d'Auditoria emeses per la *International Auditing and Assurance Standards Board*.
  3. L'informe d'auditoria ha de fer menció de la validació de la valoració de les aportacions a l'OIC que no hagin estat dineràries.
  4. El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'entitat auditora, que n'ha de trametre un informe complet a l'AFA.

**6. Informació sobre les inversions**

- **Objectiu:** invertir el patrimoni de la SICAV exclusivament en or físic.
- **Índex de referència:** no disposa de cap índex de referència.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** l'OIC té com objectiu invertir exclusivament el seu patrimoni en or físic que estarà custodiat a l'entitat dipositària en nom de la SICAV. Així doncs, l'or custodiat és propietat de la SICAV i en cap cas, aquests actius apareixen en el balanç de l'entitat dipositària, ni de la

societat gestora. No existeix doncs, cap risc de crèdit en el cas hipotètic d'insolvència d'alguna d'aquestes dues entitats. L'or físic es mantindrà custodiat en forma de lingots d'or amb una puresa de 999,9/1000. Les inversions no es gestionaran de forma activa, sinó que la política d'inversió de l'OIC consisteix en mantenir l'or físic com actiu d'inversió, tradicionalment considerat un actiu refugi.

En conseqüència, el valor de les accions de la SICAV dependrà directament del preu de l'or.

En principi, la SICAV no mantindrà actius líquids, només invertirà en or físic negociable. La societat no realitzarà operacions de vendes al descobert ni prestarà l'or (*lending*). Tampoc es permet palanquejar els actius de la societat ni invertir en instruments derivats.

- **Categoria d'actius aptes:** només podrà invertir en lingots d'or físic amb puresa de 24k. Excepcionalment i de forma temporal, la societat podria mantenir disponibilitats líquides. Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.
- **Limitacions per emissor de la política d'inversió:** no es contemplen.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** no es contemplen.
- **Possibilitat d'endeutament:** no es contempla, exceptuant el possible endeutament puntual que es pugui produir en l'operativa normal de l'OIC i que no superarà, en cap cas, el 10% del patrimoni o actiu net.
- **Instruments derivats:** no es contempla.
- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen la cartera de l'OIC no estan exemptes de riscos ni tampoc estan garantides, de forma que el valor liquidatiu de les accions podria veure's afectat per aquests riscos. Cal destacar que les inversions de l'OIC podrien estar exposades de forma directa o indirecta als següents riscos:
  - **Risc de mercat:** és el risc a les pèrdues del valor d'un actiu associat a la fluctuació del seu preu en el mercat. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels respectius països.
  - **Risc de tipus d'interès:** les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten negativament al preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus d'interès determinen augments del seu preu. De forma general, la sensibilitat del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és més gran com més gran sigui el seu termini fins el venciment.
  - **Risc de tipus de canvi:** risc que sorgeix com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents de la divisa de referència de l'actiu assumint un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.
  - **Risc de crèdit:** és el risc que l'emissor dels actius de renda fixa no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès. El risc és més gran si l'OIC inverteix en valors amb baixa qualificació creditícia.
  - **Risc de liquiditat:** és el risc que sorgeix quan condicions adverses de mercat afecten la capacitat de vendre els actius per falta de compradors. La manca de liquiditat pot tenir un impacte negatiu en el preu dels actius.
  - **Risc de contrapart:** és el risc d'obtenir pèrdues que sorgeix davant la incapacitat de satisfer les seves obligacions alguna de les parts amb les que contracta l'OIC algun instrument financer, normalment en operacions amb derivats OTC.
  - **Risc operacional:** risc de pèrdues resultants de la manca d'adequació o errades en els processos interns, de l'actuació del personal o dels sistemes o bé, producte d'esdeveniments externs.
  - **Risc vinculat a instruments derivats:** només en el cas que la política d'inversió ho contempli, l'OIC podria realitzar operacions amb instruments derivats. L'ús d'aquests instruments podria comportar riscos addicionals pel palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i podent multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. L'ús d'instruments financers derivats, encara que siguin amb finalitat de cobertura, també comporta riscos degut a la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del subjacent del derivat i el dels actius objecte de cobertura. Així mateix, l'operativa amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats comporta també riscos,

com el que la contrapart incompleixi, donada la inexistència d'una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri el bon fi de les operacions.

A conseqüència de tots els riscos descrits anteriorment, el valor liquidatiu de les accions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el seu perfil de risc.

- **Riscos específics:** a conseqüència de l'objectiu i de la política d'inversió de l'OIC, els inversors podrien assumir riscos de diversa naturalesa addicionalment als esmentats en l'apartat anterior. Donat que la cartera de la societat està exclusivament invertida en or físic -encara que l'or es consideri un valor refugi-, aquesta inversió no està exempta de riscos, com per exemple:
  - Risc de preu: la cotització de l'or fluctua i en conseqüència, el seu preu pot baixar i registrar una volatilitat elevada en determinats moments.
  - Riscos de concentració: riscos derivats de la no diversificació de la cartera.
  - Riscos de liquiditat: riscos relacionats amb la hipotètica dificultat de fer líquides les inversions d'or físic en un moment determinat.
  - Risc de tipus de canvi: el preu de referència de l'or físic generalment es negocia en USD en els mercats internacionals, d'aquí que existeix també un risc per la fluctuació de la divisa.
  - Altres riscos: podrien existir riscos de diversa naturalesa, com riscos polítics, riscos legals, riscos operacionals i risc de frau, entre d'altres.

A conseqüència de tots aquests riscos, el valor liquidatiu de les accions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el perfil de risc que es detalla a continuació.

- **Perfil de risc (escala de l'1 al 7):** el següent nivell de risc es calcula en base a la metodologia de càlcul proposada pel *Committee of European Securities Regulators* (CESR) per obtenir el nivell de volatilitat utilitzant dades històriques de l'OIC, i en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.



Les categories de risc es calculen utilitzant dades històriques i poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc de l'OIC. El nivell de risc pot variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, destacar que per exemple, quan la conjuntura econòmica sigui molt desfavorable i es donin situacions d' *stress* en els mercats o si un emissor registra algun esdeveniment de crèdit o *default*, l'indicador de risc podria arribar a situar-se en el nivell màxim. Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

- **Valoració dels actius:** els actius es valoren segons el seu valor raonable. Amb caràcter general el valor raonable d'un actiu és el valor de mercat d'acord amb la cotització oficial de tancament del mercat en què cotitza. La cotització utilitzada per a la valoració de l'or serà el *fixing* proporcionat per algun proveïdor d'informació financera de reconegut prestigi. El valor raonable de l'or físic inclourà les despeses inherents a la fabricació dels lingots d'or d'inversió.

## 7. **Informació econòmica**

- **Règim fiscal:** les següents ressenyes no tenen vocació ni voluntat de constituir un assessorament o/i recomanació en matèria fiscal, ni constitueixen un inventari dels efectes fiscals que poden comportar la subscripció, tinença i reemborsament dels títols. S'adverteix als inversors que la informació continguda en aquest apartat és simplement un resum general del règim fiscal andorrà aplicable a la inversió, de conformitat amb la legislació andorrana vigent en el moment de la confecció del present prospecte. Per aquest motiu, es recomana als inversors que analitzin la seva situació personal amb un assessor fiscal.

La fiscalitat a nivell dels partícips de l'OIC dependrà de la seva residència fiscal:

-Partícips residents fiscals al Principat d'Andorra

És d'aplicació la Llei 11/2012 del 21 de juny, de l'impost general indirecte. El tipus de gravamen aplicable a les prestacions de serveis bancaris i financers és d'un 9,5%.

És d'aplicació la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques. Les plusvàlues o minusvàlues materialitzades i els beneficis distribuïts estaran sotmeses/os al règim tributari vigent en cada moment.

-Partícijs no residents fiscals al Principat d'Andorra:

El partícijs que no resideixin al Principat d'Andorra estaran sotmesos a les disposicions de la legislació tributària vigent en el seu país de residència fiscal.

És responsabilitat dels partícijs mantenir-se al dia dels possibles canvis legislatius en matèria fiscal.

- **Comissions:** cap comissió ni despesa aniran a càrrec dels actius de la SICAV, sinó que seran suportats directament per l'inversor en concepte de comissió per la custòdia de l'or físic.
  - **Comissió de custòdia anual:** a càrrec de l'inversor, es liquidarà semestralment i es calcularà sobre el patrimoni mitjà custodiat en el període. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 1,55% anual.
    - Tarifa màxima: 2,00% anual.
  - **Comissió de subscripció:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les accions adquirides en el moment en què realitza la subscripció. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0%.
    - Tarifa màxima: 5,00%.
  - **Comissió de reemborsament:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les accions venudes en el moment en què realitza el reemborsament. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0%.
    - Tarifa màxima: 5,00%.

Les comissions mínimes sempre seran igual o superiors al 0%. Les comissions podran variar dintre dels límits descrits com a límits màxims a judici i discreció de la Societat Gestora i de l'entitat dipositària. Si s'estableixen noves comissions o s'eleven les comissions vigents, es farà públic en la forma legalment establerta i sempre que hi hagi comissió de reemborsament, els inversors tindran el corresponent dret de separació sense deducció de cap comissió de reemborsament o despesa assimilable.

La Societat Gestora podrà aplicar comissions de reemborsament més elevades amb el límit fixat com tarifa màxima, a aquells partícijs que procedeixin a reemborsar les seves accions abans dels 5 dies després de la seva subscripció i sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa.

- **Altres possibles despeses o comissions:** no està previst que l'OIC suporti cap despesa, però de forma excepcional es podrien suportar despeses com impostos, taxes, despeses de constitució, despeses legals, despeses d'auditoria, així com qualsevol altra despesa que sigui necessària pel seu funcionament i que estigui legalment contemplada.

## 8. **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** aportació equivalent a 50.000 euros.
- **Valor inicial de l'acció:** 100 euros
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** la Societat Gestora informa del valor liquidatiu a l'entitat comercialitzadora, Vall Banc SAU, de forma que el valor liquidatiu es pot consultar en les seves oficines o per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el comercialitzador, així com en el domicili social de la Societat Gestora. El valor liquidatiu també es pot consultar a la pàgina web de l'entitat comercialitzadora ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)).
- **Hora de tall:** a les 13:00 hores del dia de valoració. El valor liquidatiu aplicable és el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció o el reemborsament (dia D), sempre que aquesta sol·licitud es realitzi abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).

- **Subscripcions:** només s'admetran aportacions en espècies (or físic degudament certificat en lingots de puresa 999,9/1000 amb les especificacions establertes a l'apartat de *Lliurament*). Les ordres de subscripció realitzades abans de l'hora de tall del dia D, prenen el valor liquidatiu del dia D. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació prenent el valor liquidatiu del dia D+1. Les aportacions realitzades per subscriure accions de la SICAV es valoraran d'acord amb el valor liquidatiu que li sigui aplicable segons l'hora de tall. Donat que la cotització de l'or fluctua en el mercat, el valor inicial que prenen les aportacions realitzades pot diferir del valor de cost o d'adquisició al qual el client va comprar l'or, ja que el valor liquidatiu de l'OIC es calcula utilitzant cotitzacions de tancament d'acord amb el que s'indica a l'apartat de "*Valoració dels actius*". L'entrega física de l'or es realitzarà el mateix dia D i d'acord amb el que s'estableix a l'apartat de "*Lliurament*".
- **Reemborsaments:** només s'admetran reemborsaments en espècies (lliurament d'or físic degudament certificat en lingots de puresa 999,9/1000 amb les especificacions establertes a l'apartat de *Lliurament*). Les ordres de reemborsament realitzades abans de l'hora de tall del dia D, prenen el valor liquidatiu del dia D. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. L'entrega de l'or físic es realitzarà en el termini màxim de 10 dies hàbils des del dia D. Tot i la numeració dels lingots, no es garanteix l'entrega d'exactament els mateixos lingots aportats inicialment.
- **Lliurament:** l'entrega de l'or físic (aportacions per a les subscripcions i les retirades pels reemborsaments) es farà sempre a la seu social del dipositari, en lingots d'or amb el corresponent certificat de puresa de 12.5Kg, 1 kg, 500 grams, 250 grams i/o 100 grams.
- **Forma d'adquirir i vendre accions:** les ordres per subscriure o reemborsar parts es donen per mitjà de Vall Banc SAU (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema de contractació o comercialització utilitzat per l'entitat.
- **Valoració de les accions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni o actiu net de l'OIC entre el nombre d'accions a la data de càlcul. Les accions de la societat es valoren tots els dies hàbils d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA). En tot cas, el valor liquidatiu aplicat serà el mateix per a les subscripcions i reemborsaments sol·licitats al mateix temps. El valor liquidatiu aplicable és el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció o el reemborsament, sempre que aquesta sol·licitud es realitzi abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. La Societat Gestora podrà aplicar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament superior al 5% del patrimoni. Així mateix, podrà establir la suspensió provisional de subscripcions i/o reemborsaments quan es produeixin circumstàncies excepcionals i sempre que la suspensió tingui com objectiu vetllar pels interessos legítims dels inversors.
- **Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables:** no es preveu.
- **Data de tancament dels comptes anuals:** 31 de desembre de cada any.

## 9. **Informació addicional**

- **Lloc on consultar prospecte i els informes trimestrals:** el reglament, el prospecte complet, el prospecte simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats es poden sol·licitar de forma gratuïta en les oficines de Vall Banc o en el domicili social de la Societat Gestora. El prospecte complet i els informes trimestrals també es poden consultar a la pàgina web [www.valbanc.ad](http://www.valbanc.ad)
- **Informació suplementària:** es pot obtenir més informació a qualsevol de les oficines de Vall Banc, a la seva pàgina web ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)), mitjançant e-mail a l'adreça [vallbanc@vallbanc.ad](mailto:vallbanc@vallbanc.ad) o a través del telèfon d'atenció al client de Vall Banc +376 750 760.
- **Dissolució i liquidació:** la SICAV queda dissolta i s'obre el període de liquidació:
  - Pel venciment del termini assenyalat en els estatuts.
  - Per acord dels accionistes que representin almenys dos tercers parts de les accions emeses.
  - Quan incorrin en fallida o suspensió de pagaments
  - Quan el patrimoni no arribi al mínim exigít a la Llei.
  - Per les causes que els estatuts estableixin.
  - Per incompliment d'altres preceptes legals.

Els acords de dissolució/liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'AFA i als accionistes mitjançant els procediments de publicitat habituals.

- **Assessorament extern:** en la gestió de l'OIC no participa cap assessor extern o societat d'assessorament.
  - **Identitat i raó social de l'assessor:** no aplica.